



Resumen:

NACIONALES

- **La empresa petrolera estatal Petroperú no será privatizada** al considerarla una empresa estratégica para el país, según lo declarado por la presidenta Dina Boluarte. Agregó que Petroperú es la única empresa que provee combustibles en algunas zonas del país y que se nombrará nuevos directores tras la renuncia ayer del íntegro del Directorio. Al respecto, el Ministerio de Energía y Minas aprobó una medida excepcional para evitar el desabastecimiento de combustibles en la región Loreto.
- **La recaudación tributaria ascenderá a S/ 172,880 millones en el 2025, mayor en 8.8%** a los S/ 155,333 millones previstos para el 2024, de acuerdo con lo proyectado por el jefe de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (Sunat). Asimismo, señaló que los resultados obtenidos hasta agosto de este año (S/ 101,000 millones) confirman la tendencia hacia la recuperación de la recaudación en el largo plazo.
- **La venta de vehículos livianos alcanzó 12,775 unidades en agosto, menor en 12.6%** respecto de igual mes del 2023, según cifras de la Asociación Automotriz del Perú (AAP). El resultado de agosto muestra una ligera recuperación en comparación con los meses anteriores, ante una mejora en el consumo privado ante los ingresos extraordinarios provenientes de las AFP y CTS. De otro lado, la venta de camiones y tractocamiones fueron de 1,260 unidades, mostrando una caída de 11.3% en relación a agosto del 2023.

INTERNACIONALES

- **El mercado bursátil en EEUU continúa mostrando debilidad en setiembre**, un mes estacionalmente bajista, sobre todo, en periodos preelectorales. Los futuros suben tras la publicación de inflación en EEUU que estuvieron casi en línea con lo esperado. En Europa, las bolsas operan al alza, mientras que, en Asia, la bolsa Nikkei cae 1.5% por la fortaleza del yen.
- **La tasa de inflación en EEUU se desaceleró por quinto mes consecutivo a 2.5% anual en agosto**, ligeramente por debajo de las expectativas de 2.6%. Este fue el nivel más bajo desde febrero de 2021. Mensualmente, la inflación subió 0.2%, en línea con las expectativas. Por otro lado, la inflación subyacente se mantuvo estable en 3.2% anual, también en línea con las expectativas, mientras que la inflación subyacente mensual subió 0.3%, ligeramente por encima del 0.2% esperado por el consenso.
- **Ayer se realizó el primer debate presidencial entre Donald Trump y Kámala Harris**. Según la encuestadora Trafalgar, el 55.3% considera que Harris se impuso frente a Trump (42.5%). El 2.2% vio un empate. Si bien la mayoría de las encuestadoras dan por ganadora a Harris, no se espera que este debate vaya a tener un gran impacto en las elecciones de noviembre.
- **La economía de Reino Unido se estancó en julio**, por debajo de las expectativas, con un aumento de solo 0.2%. Considerando los tres meses hasta julio, el PBI aumentó 0.5%, ligeramente por debajo de las expectativas de 0.6%.
- **El dólar DXY se fortalece a 101.7 puntos**. El rendimiento de los bonos del tesoro a 10 años en EEUU se mantiene en 3.65%.
- **El precio del oro se mantiene entorno a los US\$ 2,500 por onza**. El precio del cobre continúa estable entorno a S\$ 4.08 por libra en LME y a US\$ 4.13 por libra en Comex. El precio del petróleo está rebotando 1.5% a US\$ 66 por barril, tras caer a mínimos desde junio del 2023.

Empresa	Ticker	Moneda	Último	Variación %			Máx 52s	Min 52s	Mkt Cap (US\$MM)	ADTV 3M (US\$M)	EPS (12m)	P/E (12m)	EV/ EBITDA	P/BV	Div Yield (%)
				1d	30d	YTD									
Agroindustrial															
Casa Grande	CASAGRC1	PEN	12.20	0.0%	1.7%	35.6%	12.95	8.90	268.67	48	1.16	10.5x	6.2x	1.0x	18%
Cartavio	CARTAVC1	PEN	49.00	0.0%	4.5%	16.7%	51.15	38.00	288.68	11	5.47	9.0x	6.2x	3.2x	10%
Pomalca	POMALCC1	PEN	0.22	-4.3%	-12.0%	10.0%	0.31	0.19	18.12	3	NA	3.7x	1.3x	0.1x	2%
Construcción															
Unión Andina de Cementos	UNACEMC1	PEN	1.48	-1.3%	-3.3%	-2.6%	1.90	1.35	703	597	0.20	7.3x	5.6x	0.4x	5%
Cementos Pacasmayo	CPACASC1	PEN	4.28	0.0%	-0.9%	13.2%	4.85	3.50	513	130	0.39	10.9x	5.9x	1.4x	10%
Aceros Arequipa	CORAREI1	PEN	1.07	2.9%	1.9%	12.6%	1.15	0.85	424	26	0.12	8.9x	5.6x	0.4x	4%
Ferreycorp	FERREYC1	PEN	2.79	0.4%	-3.8%	12.5%	3.18	2.22	690	669	0.46	6.0x	4.2x	0.9x	14%
Aenza	AENZAC1	PEN	0.51	2.0%	-7.3%	-10.5%	0.88	0.39	183	6	0.03	12.6x	3.2x	0.6x	0%
Siderperu	SIDERC1	PEN	1.45	-0.7%	-0.7%	31.8%	1.55	0.97	265	12	0.26	5.6x	3.7x	0.9x	8%
Energía															
Enel Generación Perú	ENGEPEC1	PEN	2.25	3.2%	-3.0%	-1.7%	3.70	1.75	1,844	147	0.25	8.6x	5.5x	2.1x	10%
Enel Distribución Perú	ENDISPC1	PEN	3.96	-3.6%	-3.6%	7.3%	4.20	3.40	3,140	357	0.13	31.5x	15.3x	3.5x	1%
Luz del Sur	LUSURC1	PEN	15.60	0.1%	0.7%	0.5%	18.00	14.72	1,986	4	1.39	11.2x	8.9x	1.9x	7%
Enersur	ENGIEC1	PEN	4.00	-0.5%	-5.7%	-14.0%	5.10	4.00	629	139	(0.01)	NA	6.2x	0.5x	5%
Banca & Finanzas															
Banco Continental	BBVAC1	PEN	1.30	0.8%	-1.5%	-11.3%	1.65	1.19	3,023	114	0.18	7.0x	NA	0.9x	8%
Banco de Crédito del Perú	CREDITC1	PEN	3.25	0.0%	-4.4%	16.1%	3.70	2.40	11,023	43	0.35	9.2x	NA	1.9x	11%
Credicorp	BAP	USD	171.99	-0.9%	3.8%	14.7%	180.21	116.42	13,679	23,442	16.57	10.5x	NA	1.6x	5%
Intergroup Financial Services	IFS	USD	24.22	-0.2%	4.8%	10.1%	30.50	18.15	2,796	237	2.10	11.6x	NA	1.0x	4%
Scotiabank Peru	SCOTIAC1	PEN	9.00	0.0%	-10.0%	-24.7%	16.80	8.50	1,936	7	0.53	17.0x	NA	0.7x	9%
Minería															
Cía. Minera Atacocha	ATACOBC1	PEN	0.05	0.0%	0.0%	9.3%	0.06	0.02	19	1	(0.02)	NA	(0.5x)	NA	0%
Cía. De Minas Buenaventura	BVN	USD	11.85	-1.1%	-17.7%	-22.2%	18.84	7.73	3,881	12,990	0.37	32.2x	16.4x	1.0x	1%
Soc. Min. El Brocal	BROCALC1	PEN	10.00	0.0%	-19.9%	47.1%	13.50	5.00	422	7	0.73	13.7x	2.6x	1.0x	3%
Nexa Resources Perú	NEXAPEC1	PEN	1.62	0.0%	-5.8%	17.4%	1.93	1.26	539	20	0.15	10.9x	1.5x	0.7x	1%
Minsur	MINSURI1	PEN	4.30	0.0%	-6.3%	7.2%	5.00	3.50	1,080	208	0.50	8.6x	3.9x	1.8x	6%
Soc. Min. Cerro Verde	CVERDEC1	USD	37.50	-1.3%	-3.8%	2.7%	42.99	29.15	13,127	4,179	2.54	14.9x	6.7x	1.9x	5%
Soc. Min. Corona	MINCORI1	PEN	12.00	0.0%	-10.4%	30.4%	14.25	6.50	100	3	0.02	674.2x	5.9x	0.7x	0%
Southern Cooper	SCCO	USD	94.35	-1.0%	-4.9%	11.4%	129.07	67.84	74,115	82,193	3.51	27.2x	15.8x	8.8x	2%
Volcan Cía. Minera	VOLCABC1	PEN	0.18	-1.1%	-12.4%	-43.6%	0.42	0.17	381	211	(0.01)	NA	3.6x	0.5x	0%
Consumo															
Alicorp	ALICORC1	PEN	6.52	-1.2%	-0.9%	3.5%	7.15	5.23	1,452	1,358	0.51	12.9x	6.2x	1.7x	4%
Austral Group	AUSTRAC1	PEN	1.30	0.0%	0.0%	4.0%	21.40	1.02	88	9	(0.06)	NA	7.9x	0.6x	0%
Inretail Peru Corp	INRETC1	USD	29.70	0.0%	-3.6%	-18.3%	36.50	27.60	3,230	557	2.26	13.1x	7.1x	2.2x	3%

Fuente: FactSet

DISCLAIMER

La información contenida en el presente reporte se basa en información pública disponible. El presente informe no constituye asesoría ni contiene, ni debe ser interpretado como una oferta, una invitación o una recomendación para realizar cualquier acto jurídico respecto a cualquier valor mobiliario o producto financiero. Scotiabank Perú no se responsabiliza por cualquier error, omisión o inexactitud que pudiera presentar el mismo ni por los resultados de cualquier decisión de inversión adoptada por un inversionista respecto de los valores o productos financieros que se muestran.